PRISMA ESG Sustainable SOCIETY I

Quartalsbericht | März 2023

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
Decalia SA, Genf

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117620113
Klasse II: 117620124

Bloomberg
Klasse I: PREIUSD SW
Klasse II: PRECL2X SW

ISIN
Klasse I: CH1176201130
Klasse II: CH1176201247

Referenzwährung
US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung
22. Juli 2022

Jahresabschluss
31. März

Benchmark, Richtwert
MSCI World TR Net

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 31.03.2023
Klasse I: USD 991.08
Klasse II: USD 991.58

Verwaltetes Vermögen
USD 1.1 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST ex ante ab dem 22.07.2022
Klasse I: 1.10%
Klasse II: 1.05%

Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Quartalsbericht des Verwalters

Im Gegensatz zum 1. Quartal 2022 war das Marktumfeld im ersten 1. Quartal 2023 aktienfreundlicher. Die nachlassenden Rezessionssorgen in Europa, die mit Hochdruck vorangetriebene Wiedereröffnung in China und die deutlich weniger stark fallenden Aktienkurse einiger US-Schwergewichte im Index in den letzten zwei Monaten von 2022 sorgten für Rückenwind. Die generell rückläufigen Anleihenrenditen kamen auch den Anlagen mit längerer Laufzeit zugute, vor allem nach einem Jahr wie 2022, in dem die Growth-Aktien wie im denkwürdigen Jahr 2020 deutlich hinter den Value-Aktien zurückblieben - ein sogenannter „Great Reset".

Small-Cap-Aktien entwickelten sich im 1. Quartal 2023 unterdurchschnittlich. Die grössten Abschläge mussten sie im letzten Monat des Quartals hinnehmen, da zu befürchten war, dass der Konkurs einiger US-Regionalbanken in erster Linie Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung treffen würde, da sie häufiger auf knapper werdende Bankkredite angewiesen sind. Angesichts der wichtigen Rolle der Regionalbanken im Wirtschaftsgefüge der USA und ihrer Absicht, die Kreditstandards zu verschärfen, rückten die Rezessionsängste erneut in den Vordergrund. Diese Befürchtungen betreffen momentan vor allem die USA; Europa wurde bereits nach dem Sommer 2022 in höchste Alarmbereitschaft gesetzt.

In Europa ist das von den Strategen im Jahr 2022 vorausgesetzte Rezessionsszenario dank der eingebrochenen Gaspreise (noch) nicht eingetreten. Die Zukunft wird zeigen, ob die hauptsächlich amerikanische Bankenkrise die USA in der zweiten Jahreshälfte in eine Rezession stürzen wird.

2023 normalisierte sich der Turnover nach dem hohen Niveau im turbulenten Vorjahr wieder. Wir haben keine grösseren Änderungen zwischen den Subsektoren/Themen vorgenommen. Zu erwähnen sind jedoch folgende Umschichtungen:

- Erhöhung des Engagements in Asien (Wiederaufnahme von Sea Ltd ins Portfolio) und in der chinesischen IT-Branche (Aufnahme von Tencent)
- Aufstockung unserer Position in grossen Softwareunternehmen (Aufnahme von Salesforce & Datadog)
- Reduktion des Engagements in Industrieprodukte durch den Verkauf von Trane Tech (dies scheint uns aufgrund der Nachfrage nach HVAC für Wohngebäude die klügere Entscheidung), Trimble (uns gefällt die vom Unternehmen getätigte kostspielige Übernahme nicht) und Spirax Sarco (wir gehen davon aus, dass ihr Watson-Marlow-Geschäft weiter unter Druck stehen wird).

Die Anlagegruppe schloss das 1. Quartal mit einem Plus von 9.92% und schnitt damit 2.19% besser ab als der MSCI World Total Return net Index.

Als beste Branche erwies sich die Informationstechnologie. Ihr Erfolg lag zum einen an der äusserst positiven Entwicklung unseres Engagements in Halbleiter und Halbleiterausrüstungen sowie an der soliden Performance unserer Cybersicherheit-Exposure. Bezahlt gemacht hat sich auch die Nullgewichtung der Energie, der Versorger und der Immobilien. Grösster Verlierer war hingegen die Rohstoffbranche. Sie belastete die Underperformance von DSM (deren Fusion mit Firmenich verschoben wurde), die schwindenden Lagerbestände und die tiefen Preise im Vitaminhandel.

Die grössten Einzelgewinne verbuchten im 1. Quartal ASM International, Palo Alto Networks und NVIDIA Corp., das durch den plötzlichen Erfolg von ChatGPT, der ersten breit anerkannten und genutzten KI-Anwendung, Auftrieb erhielt.

Am schlechtesten schnitten Apple, Charles Schwab und Enphase ab. Bei Apple war aufgrund der hohen Inflation und der vorsichtigeren Prognosen hinsichtlich der Konsumausgaben Vorsicht geboten. Nach der Pleite der Silicon Valley Bank flüchteten die Anleger in Large Caps aus dem Technologiebereich (negativ für unser Engagement in Apple) und weg von Finanzwerten (negativ für Charles Schwab).

Zu Beginn des Berichtszeitraums haben wir unser Engagement in Industriewerten (u. a. durch den Verkauf von Trane, siehe oben) reduziert. Dadurch sind wir weniger stark in Mid Caps (< 10 Mrd. EUR) investiert als auch schon. Früher entfiel 1/3 des Portfolios auf Mid Caps, heute ist es gut 1/4. Wir werden Mid Caps mit der nötigen Zurückhaltung wieder stärker gewichten, denn die Erfahrung hat gezeigt, dass sie in der Gesamtperformance ein positives Alpha generieren können.

Wir sind relativ zuversichtlich, dass wir mit unserem auf hochwertige Wachstumsunternehmen ausgerichteten Anlagestil nach dem „Great Reset", d. h. wenn die Zinsen ihren Höchststand erreichen, (höchstwahrscheinlich übernehmen die US-Banken einen Teil der geldpolitischen Straffung der Fed) und angesichts der zunehmenden Wachstumssorgen den MSCI World schlagen können. Schliesslich sind wir nach wie vor überzeugt, dass die sieben unter dem Kürzel SOCIETY zusammengefassten Anlagethemen (Security, O²&Ecology, Cloud & Digitalization, Industry 5.0, Elder & Wellbeing, TechMed und Young Generation) beste Voraussetzungen bieten, um die Märkte über einen vernünftigen Zeitraum zu übertreffen.

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
Decalia SA, Genf

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117620113
Klasse II: 117620124

Bloomberg
Klasse I: PREIUSD SW
Klasse II: PRECL2X SW

ISIN
Klasse I: CH1176201130
Klasse II: CH1176201247

Referenzwährung
US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung
22. Juli 2022

Jahresabschluss
31. März

Benchmark, Richtwert
MSCI World TR Net

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 31.03.2023
Klasse I: USD 991.08
Klasse II: USD 991.58

Verwaltetes Vermögen
USD 1.1 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

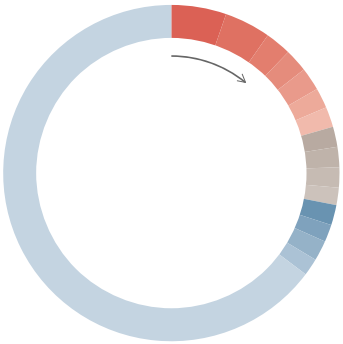
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST ex ante ab dem 22.07.2022
Klasse I: 1.10%
Klasse II: 1.05%

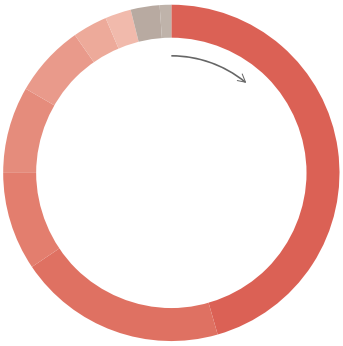
Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Grösste Positionen



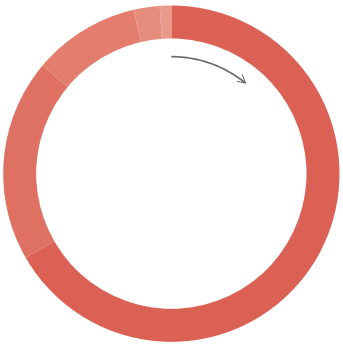
Microsoft Corporation	5.3%
Amazon.com, Inc.	4.4%
Alphabet Inc. Class A	2.5%
UnitedHealth Group Incorporated	2.3%
Alibaba Group Holding Limited	2.2%
PayPal Holdings, Inc.	2.0%
Synopsys, Inc.	2.0%
Kerry Group Plc Class A	1.9%
IQVIA Holdings Inc	1.9%
NVIDIA Corporation	1.9%
ServiceNow, Inc.	1.8%
ASM International N.V.	1.8%
Palo Alto Networks, Inc.	1.8%
AstraZeneca PLC	1.8%
ASML Holding NV	1.8%
Übrige	64.7%

Aufteilung nach Sektoren



Technologie	45.6%
Gesundheitswesen	19.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	9.4%
Industrieunternehmen	8.3%
Telekommunikation	7.1%
Finanz-Dienstleistungen	3.1%
Grundstoffe	2.8%
Basiskonsumgüter	2.7%
Cash	1.0%

Geographische Aufteilung



Nordamerika	66.8%
Europa	19.4%
Asien	10.3%
Übrige	2.4%
Cash	1.1%

PRISMA ESG Sustainable SOCIETY I

Quartalsbericht | März 2023

MERKMALE

BVV 2-Klassifizierung
Aktien

Delegierte Verwaltung / Manager
Decalia SA, Genf

Depotbank
Credit Suisse (Suisse) AG, Zürich

Administrator
Credit Suisse Funds SA, Zürich

Vertrieb
Key Investment Services (KIS) AG, Morges

Kontrollstelle
Ernst & Young AG, Lausanne

Valoren-Nummer
Klasse I: 117620113
Klasse II: 117620124

Bloomberg
Klasse I: PREIUSD SW
Klasse II: PRECL2X SW

ISIN
Klasse I: CH1176201130
Klasse II: CH1176201247

Referenzwährung
US-Dollar (USD)

Datum der Lancierung
22. Juli 2022

Jahresabschluss
31. März

Benchmark, Richtwert
MSCI World TR Net

Publikation der Kurse
Telekurs, Reuters, Bloomberg, Morningstar und PRISMA Anlagestiftung

Emissionspreis
USD 1'000

NIW am 31.03.2023
Klasse I: USD 991.08
Klasse II: USD 991.58

Verwaltetes Vermögen
USD 1.1 Mio.

Liquidität
Wöchentlich

Zeichnungstermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Rückgabetermin
Donnerstag 10.00 Uhr

Abrechnungsdatum (Zeichnung)
Z+2 (Dienstag)

Abrechnungsdatum (Rückgaben)
Z+4 (Donnerstag)

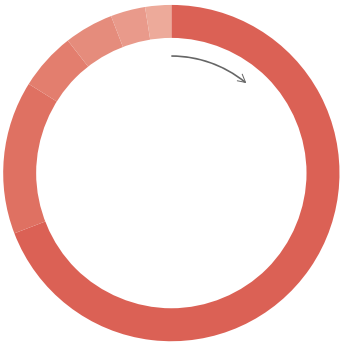
Zeichnungsgebühren
Keine Zeichnungsgebühren

Rückgabegebühren
Rücknahmegebühren sind degressiv und werden gemäss Anlagedauer berechnet.
- 0.50% ab 0 bis 6 Monate
- 0.25% ab 6 bis 12 Monate
- 0% ab 12 Monaten

TER KGAST ex ante ab dem 22.07.2022
Klasse I: 1.10%
Klasse II: 1.05%

Bemerkung: Obschon die Daten aus verlässlich geltenden Quellen stammen, übernimmt die Prisma Anlagestiftung keine Garantie für deren Verlässlichkeit, Exaktheit und Vollständigkeit. Die vergangenen Performances sind keine Garantie für künftige Resultate.

Aufteilung nach Währungen

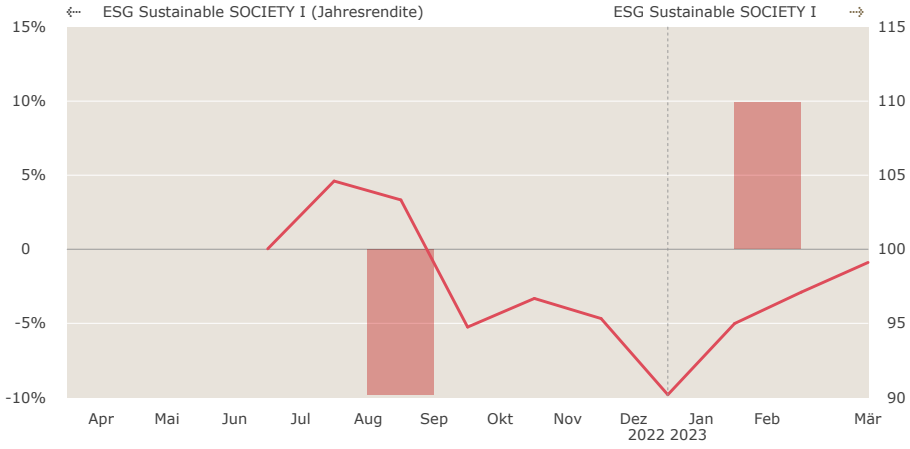


USD	69.3%
EUR	14.6%
HKD	5.4%
OTH	4.7%
GBP	3.6%
JPY	2.4%

Monatsrenditen

2022–2023

Jahresrendite [%]	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	
-9.82							4.60	-1.22	-8.31	2.04	-1.40	-5.40	2022
9.90	5.33	2.23	2.06										2023

Kumulierte Performance

2022–2023, 22.07.2022=100